



SwissLife
Asset Managers

Rapport de
responsabilité sociétale
d'entreprise 2019

Edito

Anticiper le monde de demain



La mise en place d'une démarche RSE au sein de notre entreprise découle d'une prise de conscience partagée avec l'équipe de direction. Nous sommes convaincus que notre responsabilité collective vis-à-vis de l'avenir va de pair avec le développement « responsable » de notre entreprise.

C'est pourquoi nous avons dès 2009 signé les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI). Nos activités valeurs mobilières et actifs immobiliers désormais réunies au sein d'une nouvelle entité, Swiss Life Asset Managers France, notre démarche RSE s'en trouve grandie.

S'engager pour la RSE, c'est rendre plus lisible nos actions environnementales, sociales, sociétales, économiques et de gouvernance afin de susciter toujours plus de compréhension et d'adhésion, et de réunir les conditions de réussite de cette démarche auprès de nos collaborateurs et de l'ensemble de nos parties prenantes. La crise sanitaire et ses ondes de choc nous offrent l'opportunité de remettre les choses en perspective, de repenser nos priorités et nos besoins. Nos convictions nous donnent la direction à suivre. Nos valeurs d'exemplarité et d'engagement sont la condition sine qua non pour mener à bien notre projet d'entreprise et notre rôle envers la Société. Une entreprise consciente et engagée résiste mieux aux chocs en période de crise sociale, économique ou sanitaire.

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping, sweeping strokes.

Frédéric Bôl
Président du Directoire
Swiss Life Asset Managers France

2019, une nouvelle phase pour Swiss Life Asset Managers en France	6
Naissance d'un multispécialiste en gestion d'actifs	7
Notre gouvernance	8
Nos chiffres-clés	9
Une triple expertise en valeurs mobilières, immobilier et infrastructures	10
La Raison d'être de Swiss Life Asset Managers France	13
Notre démarche de développement durable	14
Un engagement initié dès 2009	15
Une démarche fondée sur l'appréciation ESG de nos actifs	18
Nos objectifs et défis pour 2019	20
Les équipes et ambassadeurs ESG	21
<i>Présentation des équipes ESG</i>	21
<i>Lancement du programme « Ambassadeurs ESG »</i>	21
<i>Pour l'activité Immobilière</i>	22
<i>Pour l'activité Mobilière</i>	24
Nos axes de travail	26
Proposer des investissements responsables à nos clients et partenaires	28
<i>Créer de la valeur pérenne pour nos parties prenantes</i>	28
<i>Construire des offres de produits innovants et responsables</i>	29
<i>Faire évoluer son offre de produits et services pour offrir des fonds labellisés à ses clients</i>	31
Limiter les impacts sur l'environnement	32
<i>De nos actifs et investisseurs</i>	32
<i>De nos locataires</i>	33
<i>De nos collaborateurs</i>	33
Être un employeur aux pratiques internes responsables	34
<i>Créer une culture commune</i>	34
<i>Attirer et retenir les Talents</i>	35
<i>Proposer un cadre de travail épanouissant</i>	35
<i>Offrir des locaux agréables</i>	36
Être une entreprise créatrice de valeur pour la Société	37
<i>Pour nos locataires</i>	37
<i>Pour la communauté</i>	39
<i>Avec nos pairs</i>	40
Garantir éthique et gouvernance en toute transparence	44
<i>Organisation de Comités dédiés au Développement durable et à l'ESG</i>	44
<i>Bonnes pratiques dans les affaires</i>	44
<i>Transparence avec nos investisseurs</i>	46
<i>Transparence avec nos fournisseurs</i>	46

2019,
une nouvelle étape
pour Swiss Life
Asset Managers
en France

Naissance d'un *multispécialiste* en gestion d'actifs

Dans le cadre de la rationalisation de ses activités de gestion, le Groupe Swiss Life a entrepris de fusionner ses activités complémentaires de gestion des actifs financiers et celles liées aux actifs immobiliers dans chacun des pays où ses sociétés de gestion sont implantées.

En avril 2019, les deux sociétés de gestion en France,
– Swiss Life Asset Management (France) spécialiste de l'investissement en valeurs mobilières
– et Swiss Life REIM (France) spécialiste de la gestion d'actifs immobiliers, ont fusionné pour donner naissance à *Swiss Life Asset Managers France*

Cette fusion conforte la position d'acteur local de Swiss Life Asset Managers en France et renforce sa visibilité en tant qu'acteur multispécialiste sur le marché français et gérant de premier plan en Europe et à l'international. [🔗 Aller sur le site de Swiss Life Asset Managers France](#)

« Nous sommes fiers de donner naissance à une structure de taille significative. La naissance de “Swiss Life Asset Managers France” est motivée par le souhait d'apparaître sous une marque unique afin d'accompagner nos clients en France de manière plus efficace et plus ciblée. »

Frédéric Bøl, Président du Directoire de Swiss Life Asset Managers France.



Gouvernance

Swiss Life Asset Managers France est dirigée par un Directoire qui exerce ses fonctions sous le contrôle d'un Conseil de surveillance.



Bruno Gerardin

*Directeur
administratif
et financier*

Frédéric Bôl

*Président
du Directoire*

Éric Bourguignon

*Directeur des
activités sur titres
pour compte de tiers*

Fabrice Lombardo

*Directeur
des activités
immobilières*

Per Erikson

*Directeur des
activités sur titres
pour compte
du Groupe*


Le Président et les membres du Directoire de Swiss Life Asset Managers France sont nommés par le Conseil de surveillance pour une durée de 6 ans.

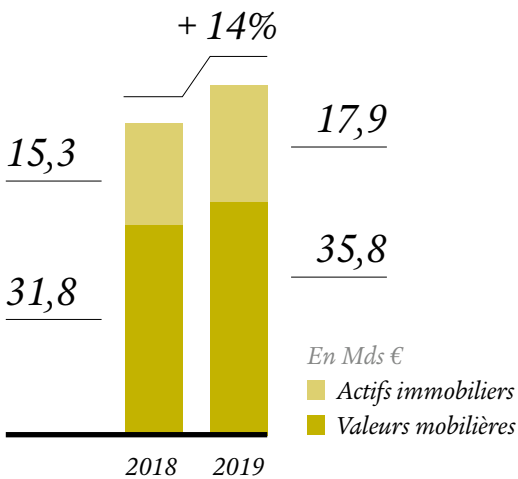
Les membres du Directoire sont responsables de la définition des objectifs, de la planification financière, de la gestion des ressources humaines et de la réalisation des objectifs.


Ils émettent des directives pour leur domaine dans le cadre des exigences légales et réglementaires pour l'ensemble de Swiss Life Asset Managers France.

Swiss Life Asset Managers France en 2019

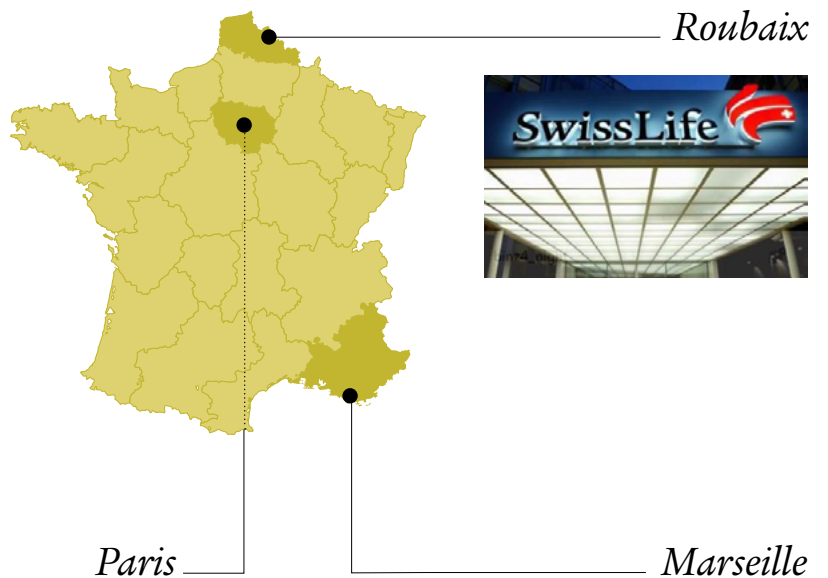
Un gérant d'actifs reconnu sur le marché français et ambitieux. *Chiffres du 31/12/2019.*

 53,7 Mds €
d'actifs sous gestion

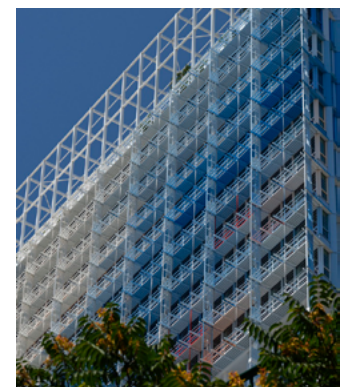
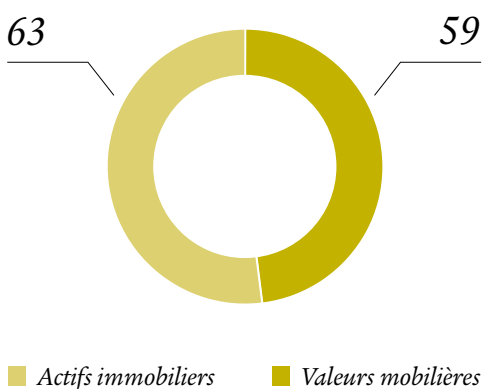


 près de 250
collaborateurs

 3 sites



 122
fonds gérés



Une triple expertise en valeurs mobilières, en immobilier et infrastructures

L'ambition que nous partageons avec Swiss Life : accompagner nos clients dans leurs investissements en toute liberté de choix, sur le long terme, pour envisager l'avenir avec confiance.

Valeurs mobilières

Swiss Life Asset Managers France gère activement une large gamme de solutions d'investissement en gestion monétaire, obligataire (Investment Grade et High Yield), multi-actifs, actions, sous forme de mandats ou de fonds ouverts. Savoir-faire historique de

Swiss Life Asset Managers, l'expertise obligataire est fondée sur une gestion approfondie des risques de crédit et de taux. Les expertises en gestion actions et multi-actifs reposent sur un pilotage dynamique des risques, inspirés de recherches académiques de façon à

générer des rendements ajustés au risque comme le minimum variance par exemple. Sur ces deux classes d'actifs, nos processus d'investissement reposent sur des modèles d'appréciation des risques et des processus de gestion quantitatifs et systématiques.



Actions

- Des gestions actives reposant sur des modèles d'appréciation des risques
- Des processus de gestion quantitatifs et systématiques fondés sur les résultats de nos travaux de recherche
- Une gamme de fonds Multifactoriel et Minimum Variance déclinés sur plusieurs univers géographiques



Taux et Crédit

- Des expertises bénéficiant de notre expérience de gestion pour le compte des compagnies d'assurances
- Une offre de gestion couvrant la plupart des segments de marché : trésorerie, taux variables, obligataire crédit, haut rendement, inflation et dette émergente
- Un précurseur de la gestion de trésorerie



Multi-Actifs

- Des offres de gestion adaptées à différents niveaux d'appétence au risque, bénéficiant de nombreuses récompenses
- Des processus de gestion quantitatifs et systématiques reposant sur une allocation en budget de risque

Fonds immobiliers

Swiss Life Asset Managers France dispose d'une très *grande expérience en structuration de fonds immobiliers*, notamment sur les OPPCI dont elle est leader du marché.¹

Pionniers sur ce marché, nous bénéficions d'un savoir-faire unique. Nous avons développé des expertises de gestion sur tout type d'actifs immobiliers, et nous avons créé des fonds dédiés pour chacune des classes d'actifs.

Nous offrons des solutions sur mesure en adéquation avec les besoins de nos clients ou intervenons seulement sur certains modules. Tout le savoir-faire immobilier et les compétences nécessaires à une gestion optimale des actifs sont réunis au sein d'une même structure.

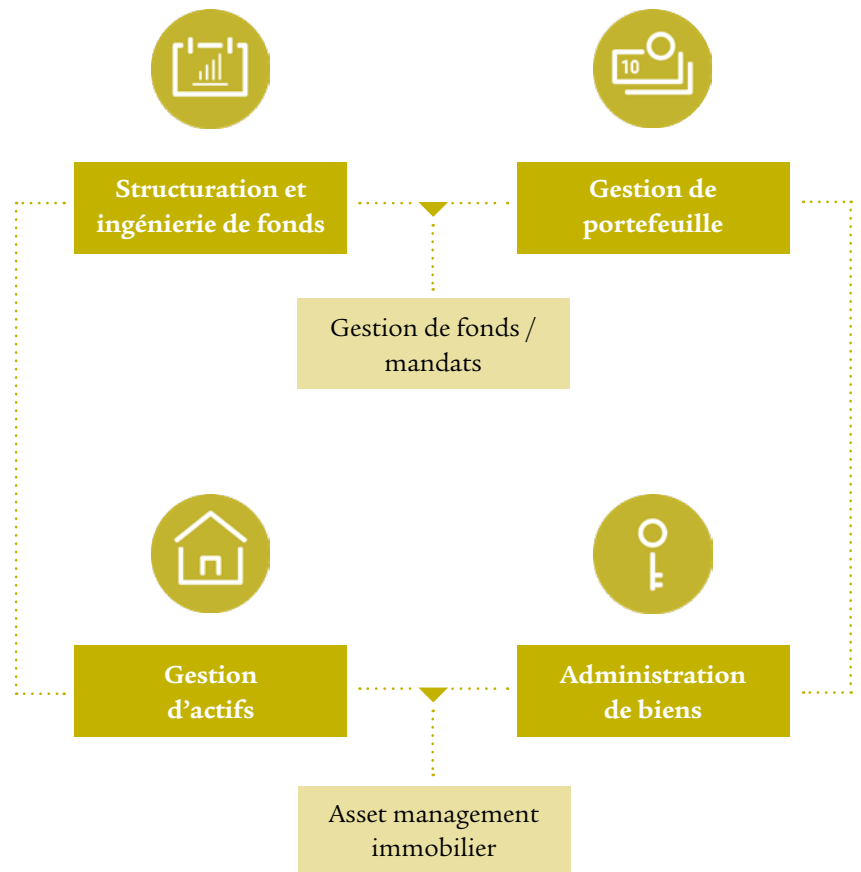


Nos expertises en immobilier

- Un savoir-faire reconnu en structuration de fonds d'investissement immobiliers
- Réponse personnalisée à chaque investisseur en s'appuyant sur des équipes expérimentées et sur un track-record solide
- Présence sur tous les métiers de la chaîne immobilière (cf. schéma ci-contre)



Bureaux, rue Saint-Georges, Paris



Swiss Life Asset Managers France est présente sur tous les métiers de la chaîne immobilière

¹ Property EU (Top 100 Investors) octobre 2019.

Infrastructures

Swiss Life Asset Managers France commercialise auprès des clients institutionnels français une offre en infrastructures, dont les équipes de gestion sont basées en Suisse à Zurich et dépendent de Swiss Life Asset Managers.

L'expertise se concentre essentiellement sur les investissements dans les infrastructures-clés core et value-add (selon les fonds) en Europe et en Amérique du Nord. L'équipe pilote ses propres dossiers d'investissement ou

peut s'associer à d'autres investisseurs au sein de consortiums.

Swiss Life Asset Managers France bénéficie du solide engagement, de longue date, du Groupe Swiss Life en faveur de ce type d'investissement.

Swiss Life Asset Managers a renforcé sa position sur ce marché en 2019 en faisant l'acquisition de la société suisse Fontavis AG, leader en gestion d'actifs dans le secteur de l'énergie renouvelable et des infrastructures.



Nos expertises en infrastructures

- Des investissements en fonds propres bénéficiant de l'engagement du Groupe Swiss Life
- Une diversification des investissements à la fois géographique, sectorielle et par type de projets



Notre raison d'être

Accompagner les décisions d'investissements de nos clients pour leur permettre de faire des choix durables.

Long term investor #DurableLife* 

Accompagner les décisions d'investissements de nos clients, c'est être à leurs côtés sur le long terme pour leur permettre de faire des choix durables.

*Investisseur de long terme

SwissLife 
Asset Managers

Depuis plus de 160 ans, Swiss Life Asset Managers gère les actifs des compagnies d'assurances du Groupe Swiss Life et de ses clients institutionnels et privés et a toujours adopté une vision à long terme. En tant que gestionnaire d'actifs responsable, il nous incombe de faire converger les intérêts de nos clients et

notre objectif qui est de favoriser la transition vers un futur durable. Nous investissons systématiquement dans les opportunités les plus adéquates pour nos clients et, lorsque cela est possible, celles qui contribuent au financement des ODD (objectifs de développement durable, Nations unies).

#SelfDetermination
#Longevity
#FinancialConfidence

Notre démarche de *développement* *durable*

Un engagement initié dès 2009

Une conviction ESG forte depuis 10 ans : nous sommes convaincus que l'intégration proactive de facteurs ESG pertinents dans le processus d'investissement nous permet d'améliorer la performance ESG de nos actifs mais surtout d'assurer la visibilité des rendements sur nos différentes classes d'actifs.

Signatory of:

 **PRI** | Principles for
Responsible
Investment





2009

- Signature des PRI (Principles for Responsible Investment) des Nations unies pour les activités immobilières de la société

2011

- Définition du référentiel ESG pour l'évaluation des actifs immobiliers avec Ethifinance et intégration du développement durable dans l'asset management immobilier

2013

- Exclusion systématique des investissements liés au domaine de l'armement et aux matériels de guerre
- Lancement sur la plateforme Am League d'un fonds mobilier respectant les critères ESG
- Démarrage du groupe de travail de l'Aspim sur l'élaboration d'une Charte puis du label ISR [🔗 Voir le contenu](#)

2010

- Définition d'une charte pour l'Investissement Responsable
- Mise en place du Comité Développement Durable

2012

- Participation active au groupe de Travail de l'AFG (Association Française de Gestion Financière « Immobilier et Code de Transparence ISR »)

2014

- Édition du premier rapport développement durable et diffusion d'un guide des bonnes pratiques à destination des locataires
- Signature du Plan Bâtiment Durable (groupe de travail P. Pelletier)



2015

- Adhésion à l'association *Observatoire de l'immobilier durable*
- Mise en place de l'analyse ex-post pour les fonds monétaires / « *cash equivalent* » par *EthiFinance* [Voir le contenu](#)

2017

- *Adaptation de la grille de notation ESG* à toutes les classes d'actifs immobiliers
- *Production de rapports Carbone* pour 8 fonds mobiliers par *EthiFinance*, agence d'évaluation extra-financière indépendante

2019

- Lancement des projets de *labellisation des fonds mobiliers et immobiliers* et du programme « *Ambassadeurs ESG* » [Voir le contenu](#)
- Lancement des *campagnes d'évaluation* du risque climatique et déploiement de l'outil *One Track de gestion ESG* pour les actifs immobiliers sur l'ensemble des actifs détenus [Voir le contenu](#)

2016

- Mise en place de l'analyse ex-post des fonds phares de notre gamme actions gérés à Paris par *EthiFinance*
- Déclinaison du référentiel aux actifs de santé et aux résidences étudiantes pour une *meilleure adaptation des notes ESG*

2018

- *Signature des PRI et du GRESB* (le benchmark ESG de l'immobilier) par le Groupe *Swiss Life* pour l'ensemble de ses entités
- En France, *lancement d'un fonds actions dédié ESG* et d'un fonds immobilier à impact investing [Voir le contenu](#)
- *Production de reportings ESG* pour l'intégralité des valeurs mobilières gérés à Paris à partir des *données MSCI*

Une démarche fondée sur *l'appréciation ESG de nos actifs*

Depuis l'origine, Swiss Life Asset Managers France se positionne comme un acteur responsable en proposant une politique de gestion fondée sur l'appréciation ESG de ses actifs.

Depuis plus de 160 ans, la philosophie d'investissement de Swiss Life Asset Managers est fondée sur la protection du capital à long terme et la gestion des risques, dans toutes leurs composantes. Fort de cette approche immuable, Swiss Life Asset Managers France œuvre au quotidien en faveur de l'investissement socialement responsable, conscient des enjeux de durabilité et de l'impact de chaque décision d'investissement.

En effet, l'immobilier ayant un important impact environnemental et un rôle primordial pour le bien-être de la Société, nous intégrons depuis l'origine les questions ESG

(Environnemental, Social, Gouvernance) dans la prise de décision.

Notre philosophie est tournée vers la nécessité de faire évoluer le patrimoine existant et de doter les nouveaux immeubles des meilleurs standards afin de faire évoluer l'ensemble de notre portefeuille de biens immobiliers.

Pour mener à bien cette démarche, Swiss Life Asset Managers France s'entoure de prestataires de services reconnus (Ethifinance, MSCI, Deepki...).

*Notre démarche
d'investissement
socialement
responsable se veut
pragmatique :*

1.

Objectifs d'intégration des critères ESG

Les 3 piliers ESG sont pris en compte dans la définition du profil et de la stratégie ESG de nos actifs.

2.

Une vision incrémentale

Notre stratégie ne vise pas à acquérir les actifs les mieux notés ou labellisés. Nous cherchons à faire avancer l'ensemble de nos portefeuilles en cours de détention.



63 %
*des actifs immobiliers
intègrent des critères ESG*

dans leurs processus d'investissement, c'est-à-dire 100% des actifs immobiliers dont Swiss Life Asset Managers France assure seule les missions d'Asset Management, sans délégation, ni conseil.



96%
*des fonds mobiliers intègrent
des analyses ESG*

dans leurs processus d'investissement – notamment l'exclusion des titres dont les revenus reposent sur l'extraction, l'exploitation ou la vente de charbon thermique, l'exclusion des titres à controverse (« *red flag* ») selon MSCI ou encore les titres dont le rating ESG par MSCI seraient insuffisants (CCC rating).

3.

Une stratégie d'amélioration

Les enjeux ESG sont intégrés dans la gestion quotidienne de nos actifs immobiliers, de la sélection à l'allocation des investissements en notant tous nos actifs, en mesurant l'évolution de cette note et en définissant une stratégie d'amélioration de la note ESG.

4.

Une ambition partagée

Nos équipes sont impliquées à tous les niveaux de la Société pour une prise en compte globale des enjeux de développement durable.

5.

Une démarche transparente

Nous communiquons régulièrement sur nos activités et les progrès accomplis dans la mise en œuvre de cette démarche.

Nos *objectifs* et *défis* en 2019

L'année 2019 a été marquée par la fusion de nos deux entités en France, le déménagement de notre siège social à La Tour la Marseillaise à Marseille, et le regroupement sur un site unique à Paris de nos équipes parisiennes.



Les équipes et ambassadeurs ESG

Présentation des équipes ESG

Swiss Life Asset Managers a créé une équipe européenne dédiée à l'ESG en 2019. Nelufer Ansari, Head ESG pilote cette équipe composée de 6 personnes et qui a pour vocation :

- D'harmoniser nos méthodes de travail ESG dans l'ensemble de nos activités et pays
- D'étendre les activités liées à l'ESG à l'ensemble de l'offre et à l'international.

Au niveau de Swiss Life Asset Managers France, l'ensemble des équipes est impliqué dans la démarche de développement durable de la société depuis plusieurs années. Nous considérons en effet que cette approche ne doit pas être comprise comme une dimension distincte de la gestion des actifs, mais bien comme une composante intégrée.

Les activités immobilières ont, quant à elles, nommé Henri Rémond, ancien membre du directoire (de 2007 à 2018) et ancien directeur de l'asset management, à la *direction de l'ESG immobilier*. Un analyste senior, Smaïl Bounouri a également rejoint les équipes à l'automne. Leur objectif est de coordonner les actions ESG de l'activité, affiner les processus et assurer une veille technologique.

Dans les équipes de gestion de valeurs mobilières, deux personnes sont en charge de l'ESG: Guillaume Tergny, Gérant de portefeuilles Investment Grade senior pour compte de tiers et Jaimy Corcos, Gérant de portefeuilles actions pour compte de tiers.

Lancement du programme « Ambassadeurs ESG »

En 2019, le Groupe a développé un réseau d'« Ambassadeurs ESG » qui a pour ambition de favoriser le partage de connaissances entre les différentes entités et métiers du Groupe. Des représentants ESG ont été nommés au sein de chaque équipe, département commercial, métier et pays. Chaque ambassadeur ESG est le spécialiste-référent de son équipe et du Groupe sur les questions ESG. Il consacre 10 % à 15 % de son temps à cette mission. Tous les ambassadeurs suivront une formation ESG certifiante afin de renforcer leur expertise et leur savoir-faire ESG.

Le réseau compte désormais une quarantaine d'ambassadeurs ESG, dont 8 en France : 4 dans les équipes mobilières et 4 dans les équipes immobilières. Ce réseau constitué en 2019 sera pleinement opérationnel en 2020.



Kick-off du réseau d'ambassadeurs ESG à Zurich.

Pour l'activité Immobilière

L'équipe spécialiste de la gestion d'actifs immobiliers a fait figure de pionnière en matière d'investissement responsable. Dans le sillage de l'adhésion aux *Principes pour l'Investissement Responsable* (PRI) en 2009, un Comité Développement Durable et une Charte pour l'Investissement Responsable ont été conçus dès 2010, ainsi qu'un référentiel ESG pour l'évaluation des actifs immobiliers créé spécifiquement par la société de gestion en 2011 avec l'appui d'EthiFinance.

Une des clefs de la démarche ESG pour l'immobilier est la capacité à obtenir des données pertinentes pour la prise de décision et le reporting. Ainsi, pour mener à bien cette démarche, Swiss Life Asset Managers France s'appuie sur des outils performants :

- *Deepki* : un outil de collecte, d'analyse et de suivi des données des consommations de fluides (eau et énergie) et des émissions carbone de nos actifs. Il a pour objectif de permettre d'identifier des leviers de réduction de notre empreinte environnementale, de réduire les consommations du parc d'actifs et de répondre à nos contraintes réglementaires et incitatives
- *OneTrack* : une plateforme qui permet de regrouper en un seul point toutes les données ESG des actifs et de consolider de manière maîtrisée et efficace des données et scores ESG. Elle permet de les tracer, minimiser les risques d'erreur et offre la possibilité de visualiser les progrès réalisés – à différentes échelles (actifs, fonds) – en matière de démarche ESG

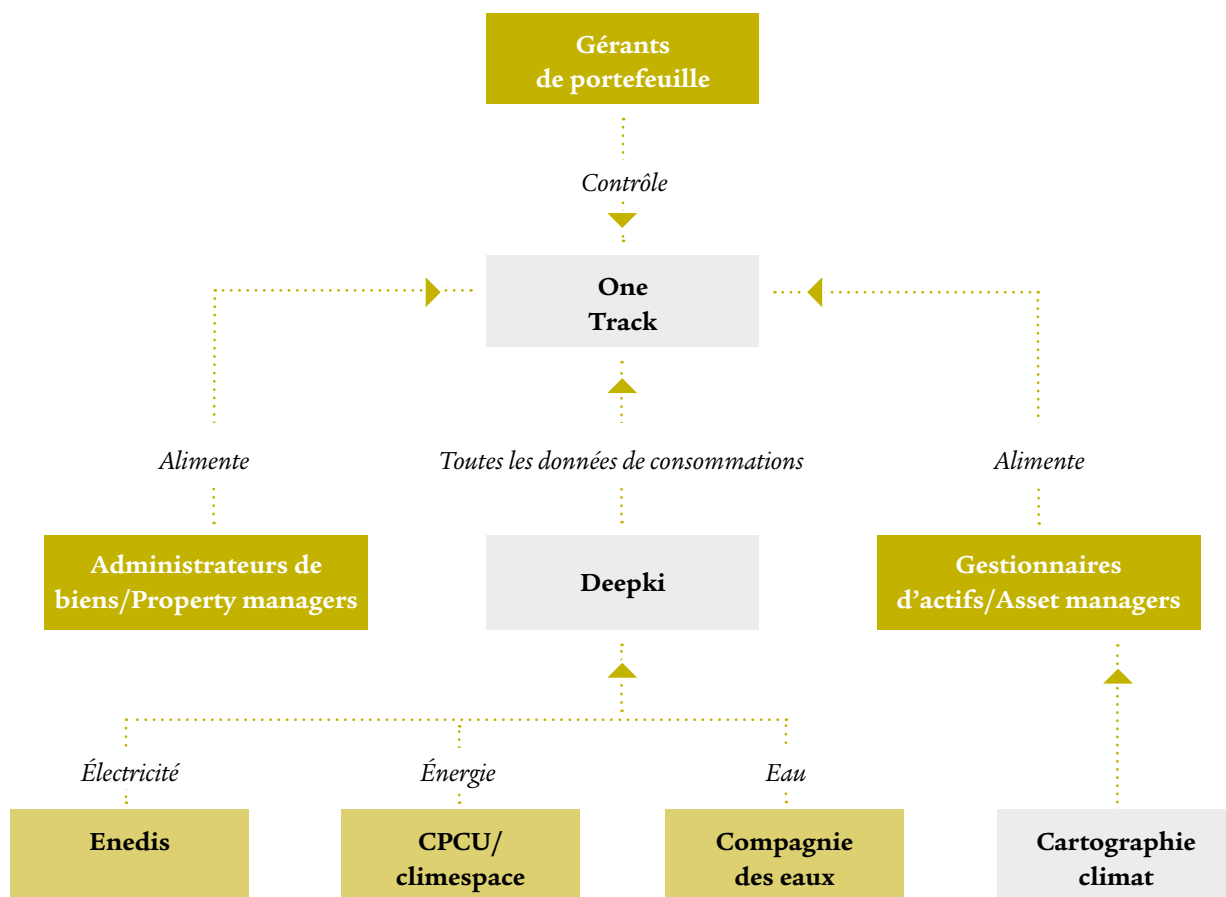


Schéma de synthèse de notre système de collecte de données ESG

Notre démarche de développement durable se veut pragmatique :

- Notation ESG de tous nos actifs grâce à un référentiel ESG décliné en grilles spécifiques à chacune de nos classes d'actifs. Ces grilles, à compléter en phase d'acquisition et en phase de gestion, nous permettent de connaître les qualités et les défauts de nos immeubles du point de vue ESG
- Définition rigoureuse pour chaque immeuble d'une stratégie d'amélioration de la note ESG et déploiement d'un plan d'actions à mettre en place et des budgets annuels adaptés
- Mesure annuelle de l'évolution de la note

Nous appliquons le principe de « best effort¹ » et *n'excluons aucune typologie d'actifs immobiliers de notre patrimoine*. Ainsi, ce principe offre la possibilité aux gérants d'orienter ces décisions vers des immeubles qui ne sont pas forcément en bon état mais qui offrent un fort potentiel d'amélioration des performances ESG.

Notre vision pragmatique ne vise donc pas à acquérir uniquement des actifs neufs ou les mieux notés, mais consiste également à faire évoluer le patrimoine existant dans un objectif global d'amélioration du parc immobilier.



63%

des actifs immobiliers intègrent des critères ESG dans leur processus de gestion

380

immeubles font l'objet d'une analyse ESG

362

immeubles sont gérés par Deepki

379

immeubles sont gérés par OneTrack dont :

▶ **109**

résidentiels

▶ **74**

hôtels/loisir

▶ **28**

résidences gérées

▶ **72**

commerces

▶ **96**

bureaux

¹Obligation de moyen.

Pour l'activité Immobilière

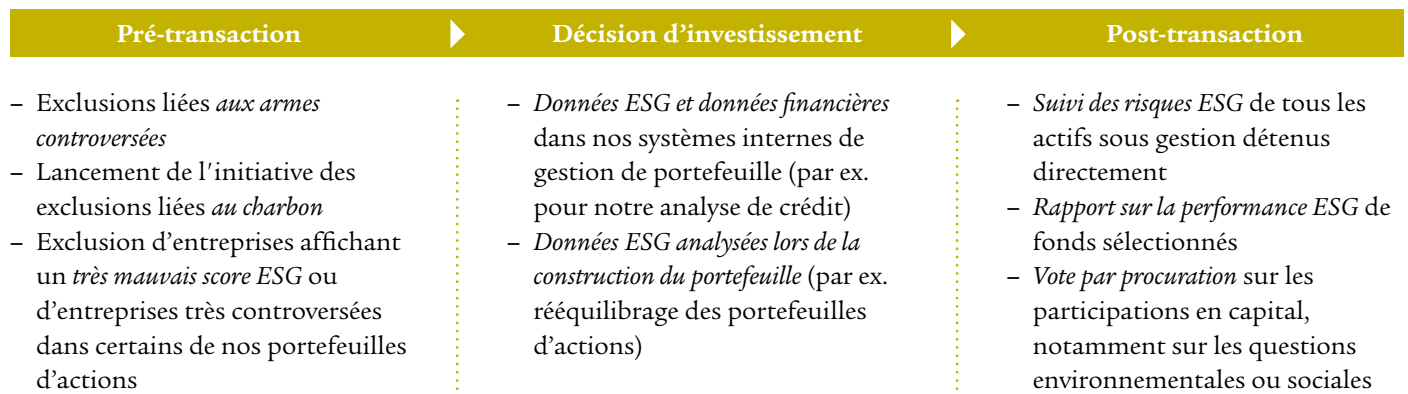
Notre démarche d'investissement responsable se matérialise par la prise en compte des questions Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) dans l'ensemble de nos processus d'analyse.

Pour ce faire, nous avons mis en place des analyses ESG ex ante dans l'ensemble de nos fonds mobiliers avec l'utilisation de la base MSCI en s'appuyant principalement sur l'ESG score et le « controversy flag » de MSCI.

Nous appliquons certaines exclusions dans nos décisions de gestion.

Conformément à nos obligations issues des conventions internationales signées par la France, nous ne faisons aucun investissement direct ou indirect dans les titres de sociétés impliquées dans le développement, la fabrication ou l'acquisition des matériels de guerre suivants : armes nucléaires, biologiques et chimiques; mines antipersonnel et armes à sous-munitions.

L'intégration de critères ESG dans le processus d'investissement :



96%

des taux des fonds mobiliers intègrent des analyses ESG dans leur processus de gestion

54,23%

du patrimoine mobilier¹ est couvert par les calculs d'empreinte carbone

7,47 Md€

encours font l'objet d'un calcul d'empreinte carbone

1 071 CO₂ /M€

émissions carbone en millions d'euros de chiffre d'affaires

¹ Le patrimoine mobilier concerné est celui géré pour compte de tiers.

Les critères ESG analysés dans nos processus d'investissement le sont tant dans l'analyse crédit des émetteurs que dans les modèles utilisés pour notre gestion d'actions. Nos processus d'analyse et d'évaluation des entreprises sont basés sur des sources de données externes et indépendantes. Les données ESG composées de notations, d'analyses de controverses et de recherches, ainsi que les facteurs financiers, constituent la base de notre analyse. L'utilisation des données ESG dans notre gestion actions et dans nos analyses crédit nous permet d'évaluer nos investissements dans les portefeuilles et de réagir ou reconsidérer nos positions lorsque nos exigences ne sont plus satisfaites.

Cette méthodologie permet de suivre 17 000 entreprises et entités souveraines émettrices dans le monde, de surveiller les controverses et de mettre à jour les risques d'entreprise.

De manière très spécifique, sur les actions, nous intégrons une analyse extra-financière avec :

- *Le score ESG* : les sociétés sont évaluées sur selon les trois thématiques ESG à partir de critères qualitatifs et quantitatifs. L'évaluation des sociétés prend en compte une pondération sectorielle et intègre des critères sectoriels spécifiques. Les évaluations font apparaître une sélection d'indicateurs pondérés pouvant aller de 60 à plus de 100 selon le secteur et qui seront notés. La notation de chaque critère est effectuée sur une échelle de 0 à 100
- *Le controversy flag de MSCI* : les controverses sont analysées sur 10 thèmes. Un niveau de controverse est attribué à chaque entreprise, correspondant au niveau de controverse le plus élevé sur les 10 thèmes. Les niveaux de controverses

sont attribués sur la base de plusieurs critères : l'impact de l'événement, le niveau de récurrence, le niveau d'« exceptionnalité », le niveau de responsabilité de l'entreprise, la réponse apportée par l'entreprise à la controverse et les risques résiduels (risques financiers, juridiques, opérationnels et de réputation)

Sur la partie obligataire, une analyse de type « intégration » (qualitative) est appliquée. L'analyse ESG vient en complément de l'analyse crédit fondamentale dans la construction du portefeuille. Les gérants prennent en compte ces critères extra-financiers dans leurs analyses.

Depuis 2015, nous publions pour nos principaux fonds des reportings ESG semestriels et annuels qui permettent de déterminer une note ESG des portefeuilles. Cette note est calculée sur la base des notations ESG des titres au sein du fonds.

Il s'agit donc d'une moyenne pondérée des notations des émetteurs couverts par l'analyse ESG de Sustainalytics et de la base MSCI. Nous avons également mis en place un bilan Carbone pour déterminer l'empreinte carbone des portefeuilles pour nos principaux fonds. Réalisé par l'agence d'analyse extra-financière Ethifinance (grâce aux données du cabinet Trucost), ce bilan carbone nous permet d'avoir des données précises sur les émissions de gaz à effet de serre (scope 1) et les principales émissions indirectes (« First tier indirect ») des émetteurs dans nos portefeuilles. Cette analyse des émetteurs intègre un volet relatif aux controverses que nos gérants prennent en compte dans le choix des valeurs qui composent nos portefeuilles.



Nos axes de *travail*

Nous avons défini 5 axes de travail pour lesquels nous avons mis en place des actions concrètes afin de réunir les conditions de réussite de notre démarche RSE auprès de nos collaborateurs et de l'ensemble de nos parties prenantes :



Proposer des investissements responsables à nos clients et partenaires



Limiter les impacts sur l'environnement



Être un employeur aux pratiques internes responsables



Être une entreprise créatrice de valeur pour la Société



Garantir éthique et gouvernance en toute transparence



Proposer des *investissements responsables* à nos clients et partenaires

Créer de la valeur pérenne pour nos parties prenantes

Les investissements confiés à Swiss Life Asset Managers France bénéficient de solutions de gestion active performantes, innovantes et sur mesure, ancrées dans notre expertise de multispécialiste en gestion de valeurs mobilières et immobilières. Nous favorisons les relations de confiance avec nos investisseurs et souhaitons les pérenniser sur le long terme.

Notre objectif : déployer notre démarche ESG pour tous nos fonds pour proposer des investissements pérennes et durables.

Comment ?

- Améliorer de manière continue la qualité de nos fonds en termes d'ESG
- Identifier les tendances de demain, les sources de rendement et les risques inhérents à chaque stratégie grâce

à une recherche performante. Nous bénéficions à la fois de la recherche du Groupe basée à Zurich, qui coordonne la vision européenne macroéconomique et immobilière de Swiss Life Asset Managers, et d'une recherche quantitative territoriale menée par Béatrice Guedj, Directeur de la Recherche et de l'Innovation

- Transmettre et partager nos convictions ESG auprès de nos investisseurs :
 - Adapter nos fonds Club deals/grand public à nos valeurs RSE
 - Faire profiter nos investisseurs de notre expertise ESG en créant des fonds dédiés les plus durables possibles
 - Continuer à être un acteur reconnu dans le domaine de l'ESG sur l'activité de gestion mobilière, au même titre que pour notre activité immobilière



Construire des offres de produits innovants et responsables

Tous nos fonds sont créés par conviction de gestion mais aussi pour répondre à de véritables problématiques sociales et/ou sociétales telles que la santé, le grand âge, les logements étudiants.

Ces convictions sont basées sur une analyse menée par nos équipes de recherche qui s'inscrit dans un processus d'innovation pour déterminer les tendances futures en termes de performances financières des actifs, des facteurs de disruptions et des nouveaux besoins sociaux et sociétaux.



Résidence étudiante, Bagnolet



27

fonds immobiliers à intégration ESG

2

fonds immobiliers à thématiques ESG

1

fonds immobilier à Impact Investing

► Innovation dans les services apportés à nos clients particuliers

En 2019, Swiss Life Asset Managers France a lancé deux nouveaux services pour les associés de la SCPI *Pierre Capitale* :

- Les versements programmés : le principe du service de Versements Programmés repose sur l'épargne progressive et permet de se constituer un capital à son rythme. Ce nouveau service permet de réaliser une souscription d'une part minimum (200 €) à cadence mensuelle ou trimestrielle, *via* une demande de prélèvement périodique (sous forme de mandat SEPA) intégrée au bulletin de souscription. Les associés peuvent librement modifier le nombre de parts souscrites, moduler la fréquence de leurs versements ou interrompre les versements sur simple demande et sans frais
- Le vote électronique en Assemblée Générale : un partenariat a été noué avec SLIB et leur solution *MyVotaccess* a été mis en place pour les deux dernières AG de la SCPI *Pierre Capitale*. *MyVotaccess* permet aux associés de porter leur voix au cours de l'Assemblée Générale (AG). Cette solution se décline sous la forme d'une plate-forme permettant la collecte, le dépouillement et la consolidation des votes exprimés en phase pré-AG et en séance

Innovation dans la création de produits

Précurseur dans le domaine de l'Impact Investing, Swiss Life Asset Managers France a lancé son premier fonds Immobilier Impact Investing à destination des investisseurs institutionnels, en partenariat avec Cedrus & Partners. Ce fonds a pour objectif de créer de nouvelles possibilités d'hébergement pour les personnes en situation de mal-logement ou sans domicile. Une stratégie innovante : 20% de l'actif net cible du fonds est investi sur des logements mis à disposition de nos partenaires associatifs, Samusocial de Paris et Habitat et Humanisme. 80% sont investis sur des actifs de bureaux et résidences gérées.



Soirée de lancement du fonds Immobilier Impact Investing – mars 2019 en présence de Christel Bapst (Cedrus et Partners), Fabrice Lombardo (Swiss Life Asset Managers France), Christine Laconde (Samusocial de Paris), Christophe Itier (Haut-Commissaire à l'Économie sociale et solidaire et à l'Innovation sociale auprès du ministre d'État, ministre de la Transition écologique et solidaire) et Bernard Devert (Habitat et Humanisme).



Interview de Loïc Lonchamp, Gérant Senior du fonds Immobilier Impact Investing

Comment le fonds Immobilier Impact Investing a-t-il été créé et comment fonctionne-t-il ?

La stratégie du fonds est déployée au moyen d'un portefeuille en deux parties qui allie rendement et solidarité. L'idée était de rendre un peu à la société tout en offrant une nouvelle possibilité d'investissement à nos investisseurs. D'une part, la partie sociale (20% de l'actif net visé du fonds) est investie dans des logements mis gratuitement à la disposition des deux partenaires engagés dans le fonds.

Les acquisitions ont lieu à Paris et dans la petite couronne parisienne pour le Samusocial de Paris et dans les grandes métropoles françaises pour Habitat et Humanisme. D'autre part, la part de rendement est investie dans des immeubles de bureaux et de résidences gérées (logements pour seniors et étudiants). Cela permet de s'adresser à l'ensemble de la population : les jeunes, les actifs et les retraités. Grâce à la confiance de nos investisseurs, les deux années de travail consacrées à ce projet de conviction ont porté leurs fruits en 2019.

Les associations peuvent diversifier leurs ressources dans un contexte de baisse des dons et des subventions d'État, et montrer combien il est important de réunir des entreprises pour lesquelles il est inhabituel de s'engager ensemble en faveur d'une cause (associations, gestionnaires de fortune et investisseurs) et d'acquérir, grâce aux ressources déjà acquises, au moins deux nouveaux bâtiments résidentiels, qui sont mis à la disposition de Samusocial et d'Habitat et Humanisme.

Quel est l'impact d'un tel fonds ?

Soutenu par le gouvernement et, plus récemment, par l'initiative French impact du ministère de l'Environnement, le fonds est parvenu à attirer des investisseurs engagés de premier plan, des caisses de pensions, des assureurs, des banques régionales, des associations et des fondations. L'impact positif du fonds se traduit notamment par un tel soutien. Nous sommes heureux de participer au développement de ce projet novateur et engagé. Après le premier closing au deuxième trimestre 2019, nous avons déjà procédé aux premières acquisitions (en VEFA), d'une résidence étudiante notamment, et avons de nombreux projets immobiliers en cours (logements, résidences pour seniors). Nous aurons ainsi bientôt mis en place un portefeuille de haute qualité pour nos partenaires sociaux.

Grâce aux biens résidentiels acquis par le fonds, entre 1 500 et 2 000 personnes se verront offrir un nouveau foyer durant les dix années d'exploitation prévues.

Faire évoluer son offre de produits et services pour offrir des fonds labellisés à ses clients

En 2019, une étude d'impact a été menée par Swiss Life Asset Managers France pour connaître les fonds pouvant être éligibles au Label ISR. Ce label est un outil pour choisir des placements responsables et durables.

Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'Investissement Socialement Responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe et offre une garantie de transparence et de qualité pour ces placements.



► Fonds immobiliers

Depuis 2013, Swiss Life Asset Managers France fait partie du groupe de travail « *ISR et Immobilier* » de l'ASPIM (Association Française des Sociétés de Placement Immobilier), qui est présidée depuis 2016 par Frédéric Bôl, CEO de Swiss Life Asset Managers France. Ce groupe a d'abord élaboré une « *Charte d'engagement en faveur du développement de la gestion ISR en immobilier* » et s'est ensuite attelé à construire le référentiel d'un Label ISR dédié à l'immobilier.

Acteur engagé, Swiss Life Asset Managers France a travaillé plus de trois ans sur ce label afin que cette évolution du label ISR permette enfin à l'immobilier de valoriser pleinement son rôle d'acteur de la transition écologique et d'accompagner les évolutions sociétales.

L'arrêté qui permettra aux fonds immobiliers d'obtenir cette labellisation d'État ISR ayant été publié en juillet 2020, notre objectif est de labelliser plusieurs fonds immobiliers d'ici la fin de l'année 2020.

► Fonds mobiliers

Swiss Life Asset Managers France a débuté le projet de labellisation de plusieurs fonds mobiliers en 2019. Notre objectif est d'obtenir le label pour 5 fonds mobiliers en 2020 à savoir deux fonds actions Zone euro, un fonds actions Europe, un fonds actions Monde et enfin un fonds monétaire court terme.

« La création de ce label offrira une reconnaissance et contribuera à amplifier le travail entrepris depuis des années par les sociétés de gestion pour améliorer l'impact de leur portefeuille immobilier sur l'environnement et la société. Il permettra également à la France de s'affirmer comme une référence européenne en matière d'immobilier responsable avec un label aux meilleurs standards du marché. »

Frédéric Bôl,
Président du Directoire de Swiss Life
Asset Managers France et Président de l'ASPIM

Limiter les *impacts* sur l'environnement

De nos actifs et investisseurs

Dans nos investissements immobiliers, nous avons le soin de :

- Mieux connaître le niveau de performance environnementale de nos actifs avec notamment la mise en place d'outils dédiés (Label ISR, outils Deepki)
- Améliorer l'efficacité énergétique de nos actifs et utiliser des matériaux durables lors de la construction ou rénovation de nos actifs
- Transmettre et partager nos convictions ESG auprès de nos investisseurs
- Poursuivre la certification de nos actifs (HQE, BREEAM, etc.)
- Cartographier des risques climat. D'abord testé sur 6 fonds en 2019, l'ensemble du patrimoine géré fera l'objet de cette évaluation. Des plans d'amélioration et études seront mis en place dans le cadre de la stratégie 2020. L'objectif de cette cartographie est de prévenir les risques physiques, auxquels sont exposés nos actifs, qui résultent des effets du changement climatique tels que les variations de températures, le risque d'inondations, etc. et qui engendrent d'importants coûts pour le fonctionnement des actifs immobiliers

36

immeubles certifiés (HQE et BREEAM)

249 269

M² certifiés HQE et BREEAM

Notre approche est basée sur 3 étapes :

- Analyser les risques physiques liés au changement climatique pour chaque actif
- Identifier les bâtiments les plus à risque du patrimoine sous gestion
- Mettre en place une stratégie d'adaptation pour améliorer leur résilience

De même, dans nos investissements mobiliers, nous nous efforçons de réduire nos émissions carbone : Swiss Life Asset Managers soutient les objectifs de l'accord de Paris sur le climat et a adopté une stratégie de sortie progressive du charbon thermique de l'ensemble de ses actifs.

Cette stratégie est déjà en place pour nos actifs gérés pour le compte des compagnies d'assurances du Groupe et est étendue progressivement aux actifs que nous gérons pour le compte de clients tiers.

Notre plan de sortie du charbon thermique prévoit que nous ne réaliserons plus de nouveaux investissements obligataires dans des entreprises tirant plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction, de la production ou de la vente de cette matière première.

En parallèle, Swiss Life Asset Managers France fait partie du groupe de travail de l'OID, lancé en 2019, dont le but est la création d'un outil open source de cartographie des risques climatiques physiques sur un patrimoine immobilier et a aussi participé activement à la consultation sur le décret Tertiaire qui vise à réduire les consommations d'énergie.

De nos locataires

Swiss Life Asset Managers France aide ses locataires dans la gestion des ressources utilisées pour le bon fonctionnement de l'immeuble tout en cherchant à réduire son impact environnemental au quotidien et les charges de nos actifs :

- Les données des consommations énergétiques des immeubles, dans les parties communes comme privatives, sont récupérées et recensées dans une base de données. Les évolutions des consommations sont alors suivies et analysées afin de mettre en place les plans d'actions de réduction des consommations idoines
- Nous leur donnons la possibilité de comparer leurs consommations par rapport à leurs pairs et suivre la performance environnementale de leurs locaux
- Nous généralisons la signature avec eux de baux verts afin de concevoir ensemble des actions pour économiser l'énergie et défendre la qualité environnementale du bien
- Nous veillons à les sensibiliser à notre démarche de Développement Durable. Ainsi, nous leur distribuons des guides de bonnes pratiques lors de la signature des baux. Il nous permet de leur présenter différentes actions possibles pour limiter leur impact sur l'environnement et leur proposer des gestes simples à appliquer au quotidien notamment améliorer leur gestion des déchets, diminuer leur consommation énergétique

De nos collaborateurs

Au quotidien, Swiss Life Asset Managers France veille à limiter ses impacts sur l'environnement. Ainsi :

- Nous limitons au maximum les déplacements au profit d'une utilisation poussée de conférences téléphoniques et/ou de visioconférences. Quand ceux-ci sont indispensables, les moyens de transports collectifs à faible impact environnemental comme le train et le métro sont majoritairement employés
- Nous disposons de locaux performants : poursuivre la certification nos actifs (HQE, BREEAM, etc.) :
 - L'immeuble Louvre-Saint Honoré est certifié BREEAM-in-Use axe II et cette certification est renouvelée chaque année
 - Nos bureaux de Marseille sont situés dans la Tour La Marseillaise dans le nouveau quartier d'Euroméditerranée, qui a obtenu des niveaux élevés de certifications environnementales (HQE Excellent, LEED Gold). La Marseillaise est aussi la première tour de bureaux à avoir recours à la thalasso-thermie. Cette technologie permet au bâtiment d'être climatisé par l'énergie thermique de la mer et de réduire les émissions de gaz à effet de serre de 70%
- Les entreprises qui sont intervenues pour nos travaux d'aménagement ont respecté les préconisations de notre *Charte Environnementale Travaux* en ce qui concerne la gestion du chantier et les matériaux et techniques employés



Être un employeur aux pratiques internes responsables

Créer une culture commune

Swiss Life Asset Managers France veille à mettre en place une culture d'entreprise commune. Ainsi, les représentants du personnel ont été associés étroitement à la préparation puis à la mise en œuvre de la fusion au 1^{er} avril 2019 et plus généralement à la gestion du changement.

Ce dialogue social nourri a permis d'harmoniser et de moderniser plus d'une dizaine d'accords différents concernant l'organisation et la durée du travail, les conditions de travail, la rémunération et l'épargne salariale.

L'accord de substitution conclu le 28 mars 2019 a ainsi été approuvé par référendum à une large majorité.

Cette culture commune passe par une meilleure connaissance des métiers, de l'entreprise et de chacun des collaborateurs. Ainsi, plusieurs événements ont été organisés en 2019 :

- 5 sessions de présentation des activités « *Explique-moi ton métier* »
- 2 journées d'intégration pour les nouveaux collaborateurs
- 1 séminaire d'entreprise

Une enquête d'opinion menée au sein du Groupe Swiss Life a permis de recueillir la perception des salariés.

Pour la France, ce baromètre social met en évidence plusieurs atouts pour Swiss Life Asset Managers France :

- la proximité avec la Direction
- un niveau élevé d'autonomie et d'initiative tout en restant dans un cadre régulé
- la coopération, l'entraide et la convivialité
- un environnement stimulant et exigeant



Swiss Life Asset Managers France à Marseille en septembre 2019

73%

de taux d'engagement des collaborateurs

94%

de réponses à l'enquête collaborateurs

Attirer et retenir les talents

La politique de recrutement garantit à chaque candidat un processus transparent basé sur des critères objectifs. Au-delà de l'expertise technique et du savoir-faire, nous valorisons l'orientation clients, les compétences managériales et comportementales ainsi que la diversité des parcours et cultures.

La Société recrute des talents dotés d'un esprit entrepreneurial, sachant prendre des initiatives et qui souhaitent s'impliquer dans les évolutions de l'entreprise. Nous sommes également convaincus que favoriser l'accès des jeunes à l'emploi, notamment *via* les stages et l'alternance, nous aide à préparer l'avenir.

En 2019, une vingtaine d'alternants et de stagiaires ont rejoint la Société. La Société attache la plus grande importance à leur intégration.

Proposer un cadre de travail épanouissant

► Politique de rémunération

A la suite de la fusion, une nouvelle politique de rémunération variable a été mise en place par accord collectif. Cette politique a été approuvée par le Comité de rémunération de la Société et par l'Autorité des Marchés Financiers. Elle tient compte de la stratégie de Swiss Life Asset Managers France, de sa tolérance au risque et des intérêts à long terme des clients, des actionnaires et des salariés en récompensant la création de valeur collective comme la performance individuelle.

La rémunération variable est complétée par un dispositif d'intéressement, de participation, d'épargne salariale (PEE et PERCO) et de retraite supplémentaire bénéficiant à l'ensemble des salariés.

La politique de rémunération inclut également des critères ESG au travers :

- d'objectifs collectifs au niveau de la société
- Objectifs spécifiques pour les différentes activités

Ainsi, les nouveaux collaborateurs bénéficient de formations, de journées d'intégration, d'un parcours de découverte sur mesure ainsi que d'un accompagnement renforcé par leur manager afin de faciliter la prise de fonction.

La formation et la gestion des carrières participent au développement des collaborateurs et les préparent à de nouveaux enjeux.

L'ensemble des collaborateurs ont bénéficié de formations en 2019, parmi lesquelles plus de 20 formations diplômantes et autant de formations certifiantes.

37

ans d'âge moyen

5

ans d'ancienneté moyenne

51

embauches dont embauches en CDI

+22%

de collaborateurs

17

collaborateurs de moins de 30 ans recrutés

4

collaborateurs de plus de 50 ans recrutés

100%

des salariés ont bénéficié d'au moins une formation

1 687

heures totales de formation

► Politique de santé et sécurité au travail

Consciente de ses responsabilités, la Société évalue et note les différents risques auxquels sont exposés les collaborateurs et intervenants externes. Un plan de prévention des risques, revu annuellement, a été mis en place afin d'assurer la sécurité et de protéger la santé physique et morale des salariés. 12 nouveaux collaborateurs ont ainsi obtenu leur certification de sauveteur secouriste en 2019.

Égalité professionnelle hommes/femmes

La Société veille au respect de l'égalité hommes/femmes. Swiss Life Asset Managers France est fière d'avoir mené une politique aboutissant à un équilibre dans tous ses métiers : de la gestion de valeurs mobilières à la gestion d'actifs immobiliers aussi bien que dans les ventes, le marketing ou les fonctions support.

48% de femmes
52% d'hommes

4,6% d'écart de salaire F/H

42% de femmes Gérants de portefeuille

80 sur 100 dans l'index de l'égalité salariale femmes-hommes

40% des femmes sont dans les 10 plus hautes rémunérations

49% de femmes Managers



Respect de l'équilibre vie professionnelle et vie personnelle

Swiss Life Asset Managers est très soucieux du respect de l'équilibre vie professionnelle et vie personnelle de ses collaborateurs. Ainsi, ce sujet est abordé chaque année lors des évaluations. L'objectif est de faire le point sur l'organisation du travail, la fréquence des déplacements et l'impact de la charge de travail sur sa vie personnelle et de trouver des adaptations si nécessaire. Mais, à tout moment, une concertation est établie s'il est constaté une charge de travail anormale, pour ajuster l'organisation et les activités. Le déploiement de nouveaux outils

collaboratifs et l'accord sur le télétravail permettent également de travailler à distance si besoin.

17% de télétravailleurs



Offrir des locaux agréables

Situés tous les deux en plein centre-ville et facilement accessibles, les bureaux de Marseille et de Paris sont modernes et lumineux, et favorisent le travail collaboratif et les interactions entre les équipes avec de nombreux espaces de réunions, des espaces de discussions et une grande cafétéria. Avec la fusion, les locaux de Paris ont été entièrement repensés et agrandis pour accueillir les équipes dans un cadre exceptionnel, en plein cœur du quartier Louvre Rivoli.

Les locaux du siège à Marseille sont désormais situés dans La Tour La Marseillaise qui a remporté le deuxième prix du concours EMPORIS du plus beau gratte-ciel du monde décerné chaque année par un jury international d'architectes. Au 26^e étage, ces locaux offrent une vue dégagée sur la ville et la mer et les collaborateurs disposent de vastes espaces de travail au regard du nombre de collaborateurs travaillant sur ce site. La tour offre également plusieurs services aux collaborateurs, notamment un service de conciergerie et une crèche.

Être une entreprise *créatrice de valeur* pour la Société

Pour nos locataires



Les Bains Douches, Paris

Zoom sur les Bain Douche

Lauréat du 1^{er} concours « *Réinventer Paris* » qui a pour objet de réhabiliter des lieux en leur attribuant un nouvel emploi tourné vers le paysage urbain de demain, les anciens bains-douches du 15^e arrondissement de Paris ont été complètement repensés : d'un ancien établissement public dédié à l'hygiène, le site est passé au logement et au coworking.

Livré en 2019, le bâtiment, patrimoine parisien typique des années 1930, propose une conception innovante, tant sur le plan des modalités de construction que sur celui de son usage. Dans cette optique, les architectes ont choisi de privilégier un concept novateur d'immeuble destiné à la colocation et au coworking dans un bâtiment bioclimatique et écologique faisant la part belle aux principes collaboratifs et au bien-être des futurs occupants de l'immeuble.

Des points d'innovation principaux marquent un engagement très fort du projet vers l'avenir :

- un immeuble neuf destiné à la colocation
- un immeuble rénové destiné au coworking
- une façade végétale mettant en scène le patrimoine
- un immeuble bioclimatique et plan climat

L'amélioration de performance environnementale est rendue possible grâce au choix des matériaux isolants, aux équipements permettant d'employer l'énergie renouvelable et la conception du bâtiment.

► **Label HS2®**

Swiss Life Asset Managers France met actuellement en place le label HS2® pour tous ses actifs RSS en acquisition avec une notation visée de deux ou trois macarons (niveau ordinal et maximal). Elle a également choisi de tester ce label pour un logement conventionnel du parc locatif à Neuilly-sur-Seine. Cette labellisation sera réalisée dans le cadre des travaux de restructuration de plusieurs chambres de services qui seront réunies et transformées en un appartement adapté au vieillissement de ses occupants et permettant de se maintenir à domicile en cas de perte d'autonomie partielle.

La mise en place de cette démarche HS2® s'inscrit dans la continuité de la certification HQE qui s'attache à valoriser l'empreinte environnementale d'un bâtiment alors que le HS2®, lui, est centré sur la personne et évalue l'adéquation d'une offre par rapport aux besoins de personnes vieillissantes ou en situation de vulnérabilité.

Le label HS2® vise à favoriser le maintien à domicile des personnes fragilisées ou leur accueil dans des logements neufs ou rénovés, mais permet également d'augmenter la durée des locations et toucher des clients qui auraient migré vers d'autres modes d'habitat, hors du parc conventionnel.

La démarche de labellisation s'articule autour de trois piliers :

- L'adaptation et la sécurisation du logement
- L'essor de la télémédecine, ainsi que la généralisation des services numériques à la personne
- Le renforcement du lien social



► **Confort et bien-être des locataires**

En parallèle de la performance énergétique du bâtiment, notre attention se porte sur le confort et le bien-être des occupants pour répondre à l'ensemble des exigences attendues aujourd'hui d'un bâtiment performant : luminosité, espaces verts, confort thermique et sonore, déplacements propres, et dans les actifs tertiaires, offre de services mutualisés et plateaux adaptables.



Les Bains Douches, Intérieur, Paris

Pour la communauté

La responsabilité sociétale de Swiss Life Asset Managers France se traduit aussi par la mobilisation autour de projets solidaires. Ainsi, en 2019, la Société s'est engagée sur 3 projets.

► Mécénat de l'exposition Connectivités au Mucem à Marseille



Mécénat au Mucem à Marseille

► **Opérations de reboisement avec Reforest'Action** : lors du lancement de la SCPI *Pierre Capitale* début 2017, Swiss Life Asset Managers France s'est engagé aux côtés de Reforest'action pour contribuer au reboisement des forêts françaises et propose désormais à chaque nouveau souscripteur de la SCPI de planter un arbre.



Swiss Life Asset Managers France s'engage aux côtés de Reforest'action pour contribuer au reboisement des forêts françaises



► **Campagne pour le cancer « Jonquille pour Curie »** en collaboration avec Swiss Life France : Swiss Life AM France s'engage aux côtés de Swiss Life France, 1^{er} contributeur de France de cette campagne depuis 2016. Il s'agit d'un événement national de collecte de fonds organisé en mars de chaque année par l'Institut Curie, pour la recherche fondamentale contre le cancer.

4 527

arbres plantés en France dans 9 projets, soit l'équivalent de :

- **679**
tonnes de CO₂ stockées
- **13 581**
abris pour animaux créés
- **18 108**
mois d'oxygène généré
- **4 527**
heures de travail créées

Avec nos pairs

Nous collaborons avec nos pairs pour faire progresser les pratiques en gestion d'actifs et ESG :



À des travaux de recherche

Chaire Edhec Risk

Le partenariat avec l'Edhec Risk Institute s'est poursuivi pour formaliser la possibilité d'avoir une activité de multigestion *via* les véhicules non cotés au regard des transformations par la Loi Pacte : notre Directeur de la Recherche et de l'Innovation, Béatrice Guedj, assure la direction scientifique de ces travaux quantitatifs aux côtés du Professeur Lionel Martellini. Ces travaux s'inscrivent dans une réflexion plus globale de formalisation de produits d'épargne pour les ménages français et de faire fructifier une épargne responsable sur des produits ISR. Des applications directes sont à l'étude pour 2020.

Publications de travaux de recherche

Notre équipe de recherche dédiée, qui participe à identifier des stratégies conjuguant performances sur le long terme et nouveaux besoins, diffuse ainsi chaque mois des publications en France :

- Des travaux quantitatifs sur des thématiques immobilières toute typologie d'actifs, en Europe et dans le monde, en immobilier direct et sur les marchés cotés, qui font référence quand cela est pertinent aux critères extra-financiers
- Des études de marché détaillées et des articles sur des thématiques d'actualités, notamment l'ESG, ou les tendances à venir sur l'ensemble des marchés, comme les pratiques de certains locataires engagés vers une neutralité carbone

Dans tous ces cas, les grands enjeux sur l'ISR sont pris en considération comme cadre de réflexion à long terme dans la formalisation des travaux de Béatrice Guedj. Dans la formulation de la stratégie à long terme, il est fait référence aux critères E ou S plus essentiellement, selon les classes d'actifs. En outre, dans la formulation du cadre, il est fait référence aux ODD sur lesquels sont associés les travaux de recherche et la stratégie mis en place. La recherche a pour mission d'étudier des travaux académiques pionniers sur les thématiques de l'ESG en gestion de portefeuille.

M² = Minds and Markets
 Impératif de la transition climat
 Investissement responsable et performances
 octobre 2019

Rehaus et croissance : la liaison dangereuse
 Le défi climatique est illustré par la hausse tendancielle des émissions de gaz à effet de serre et du PIB mondial. La corrélation depuis 1991 est très forte (R² 0,95) avec une accélération des émissions liée à l'industrialisation des pays émergents et leur participation dans le circuit de libre-échange mondial. En ce sens, les émissions par unité de PIB sont très inquiétantes, car liées aux systèmes productifs.

Performances financières de comportement écologique vertueux
 Les travaux sur l'investissement (socialement) responsable se multiplient notamment pour démontrer que l'engagement ne rime pas systématiquement avec moindres rendements, au contraire. A titre d'exemple, et parce que les actifs immobiliers sont responsables pour plus d'un tiers des émissions de gaz à effet de serre, l'indice des performances globales MSCI monde, associées aux constructions vertes, a fait mieux que son homologue : 16,7% de rendements p.a depuis 2009 contre 12,2% p.a pour l'indice global. Même si l'indice MSCI construction verte est plus volatil, car le secteur de la construction est plus cyclique, les ratios de Sharpe sont identiques.

Investissement Responsable dans le monde : un grand pas pour l'humanité à venir
 Au printemps dernier le Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) publiait son rapport annuel sur l'investissement responsable tel qu'évalué en 2018. L'étude porte sur un périmètre de 5 régions dont les États-Unis, le Canada, l'Europe, l'Asie/Pacifique (avec la Nouvelle-Zélande) et le Japon. Pour la bonne nouvelle, l'investissement responsable continue de progresser en liaison avec la prise de conscience des grands opérateurs de la transition climatique. Cet investissement représentant près de 31 trillions de dollars contre moins de 10 trillions de dollars en 2012. Certes, ce montant est encore marginal comparativement au montant global des actifs sous gestion, mais comme dit l'adage « les petits ruisseaux font les grandes rivières ».

Minds and Markets, octobre 2019

Hôtellerie en Europe - un secteur immobilier attractif

Déjeuner Hôtel avec Béatrice Guedj, janvier 2019



Aux initiatives de place pour une économie durable

L'ASPIM – Label ISR de la gestion d'actifs immobiliers

Nous avons participé à l'élaboration d'un label ISR adapté aux fonds immobiliers, dans le cadre d'un groupe de travail porté par l'ASPIM (Association Française des Sociétés de Placements Immobiliers). Auparavant, l'ASPIM s'est attelée à élaborer une *Charte d'engagement* en faveur du développement de la gestion ISR en immobilier.



L'OID – Promouvoir le développement durable dans l'immobilier

L'OID (Observatoire de l'Immobilier Durable) recueille les informations ESG des biens immobiliers de ses membres afin de créer une base de données permettant de comparer la performance ESG des biens immobiliers. Par notre adhésion, nous pouvons évaluer la performance des immeubles et les comparer à un benchmark. Par ailleurs, nous participons depuis son lancement au groupe de travail dont le but est la création d'un outil open source de cartographie des risques climatiques physiques sur un patrimoine immobilier.



Groupe de travail ISR de l'AFG

Swiss Life Asset Managers France a participé activement au groupe de travail « Immobilier et Code de Transparence ISR » de l'AFG (Association Française de

Gestion Financière) pour concevoir la version française du Code de transparence européen.

Plan Bâtiment Durable-favoriser l'atteinte des objectifs d'efficacité énergétique et environnementale dans l'immobilier Swiss Life Asset Managers France est également signataire de la *Charte Tertiaire du Plan Bâtiment Durable* qui vise à réduire les consommations d'énergies dans le bâtiment.

À des événements de place

Agefi, Patrimonia, Mipim, et le SIMI avec le parrainage du cycle RSE et l'organisation d'une Table ronde sur le sujet de l'Impact Investing.



Salon Mipim, Cannes, mars 2019



Soirée de lancement du fonds Immobilier Impact Investing, mars 2019



À des prises de parole dans la presse sur des thématiques

- Valérie Maréchal, Responsable du pôle Resi&Care et gérante sénior de Swiss Life Asset Managers France : IEIF Réflexions immobilières, avril 2019

48

IEIF RÉFLEXIONS IMMOBILIÈRES
Dossier

UN PREMIER FONDS IMMOBILIER D'IMPACT INVESTING

par Valérie Maréchal, Senior Fund Portfolio Manager, Pôle Resi & Care, Swiss Life Asset Managers France

Le projet tenait de la gageure : louer des logements à des fins sociales, avec le souci d'un accompagnement des habitants, tout en recherchant un résultat intéressant pour les investisseurs. Objectif atteint puisque le premier fonds de cette nature devrait faire école.

Le premier fonds immobilier « Impact Investing » est né d'une rencontre entre Cedrus Partners, Habitat et Humanisme, le Samusocial de Paris et Swiss Life Asset Managers.

Cedrus Partners a lancé l'appel d'offres remporté par Swiss Life Asset Managers. Christel Bapt, président de Cedrus Partners, définit son entreprise comme l'architecte ou le chef d'orchestre dans la recherche de partenaires financiers, désireux de proposer une nouvelle forme d'investissements responsables et susceptibles de porter au mieux les projets d'acteurs sociaux. Avec plus de 17 milliards d'euros d'actifs conseillés, il est aujourd'hui leader du conseil notamment en investissement ISR. Par lui, nous avons rencontré nos associations partenaires.

Habitat et Humanisme œuvre depuis plus de trente ans pour l'insertion par l'habitat et la création de liens sociaux qui en découlent. Cette association promeut l'ambition de « réconcilier l'humain et l'urbain, l'économique et le social », comme le dit son président-fondateur Bernard Doret.

Le groupement d'intérêt public Samusocial de Paris agit, quant à lui, sur la situation d'urgence, selon le principe d'inconditionnalité, jolii mot pour exprimer le don qui ne connaît ni notion de seuls, de nationalité, d'âge...

Redonner unicap. Nous avons partagé leurs réflexions et compris leurs besoins, en particulier la nécessité de proposer à tout citoyen un toit, un appartement sur lequel le travail des associations pouvait s'ancrer pour redonner un cap dans un temps long et, comme la dit

Christine Laconde, présidente du Samusocial de Paris, « sortir de cette foire de l'urgence ».

Notre appartenance à un groupe d'assurance, garant de la prise en charge mais attaché aussi à une politique de prévention, nous donne une certaine légitimité dans l'intérêt que nous portons à l'impact investing. Ce dernier est pour nous, à ce jour, le seul moyen à travers une logique gagnant-gagnant de combiner investissement financier traditionnel et utilité sociale. Il s'agit également de pouvoir proposer un modèle dans une démarche différente de la philanthropie qui par nature reste plus limitée dans son développement.

DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Il n'existe pas de statistiques actualisées sur le nombre de sans-domiciles au niveau national. Néanmoins, fin 2013, l'Insee dénombrait environ 800 000 personnes ne disposant pas d'un logement personnel. Cela recouvre les personnes qui vivent dans des hôtels de façon permanente, celles qui résident dans des habitations de fortune (cabanes, tentes, caves, toits, etc.) et pour 87 % d'entre elles chez des tiers (c'est-à-dire des gens sans lien de parenté). Si nous ajoutons à ces chiffres l'habitat insalubre, insalubre ou inadéquat, près de 4 millions de personnes sont en situation de mal-logement en France aujourd'hui.

Pour cet investissement à impact social, nous avons été guidés par la direction donnée aux investisseurs en septembre 2015 au travers des ODD (objectifs

IEIF Réflexions immobilières, Valérie Maréchal

- Fabrice Lombardo, Directeur des activités immobilières de Swiss Life Asset Managers France, et Henri Remond, Directeur de l'ISR et des projets transverses de Swiss Life Asset Managers France : La gestion d'actifs immobiliers face aux défis d'un investissement responsable, Agefi, 20 juin 2019, n° 666

L'AGEFI 660

20 juin 2019 - N° 666

PAYS : France
PAGE(S) : 8
SURFACE : 100 %
PÉRIODICITÉ : Hebdomadaire

RUBRIQUE : Les invités le forum
DIFFUSION : (20000)
JOURNALISTE : Fabrice Lombardo

Les invités LE FORUM

La gestion d'actifs immobiliers face aux défis d'un investissement responsable

Les enjeux relatifs à l'investissement responsable, encore essentiellement abordés à l'aura des valeurs mobilières, soulèvent une question tout aussi structurée pour les gestionnaires d'actifs immobiliers. A l'heure d'une prise de conscience collective des défis liés au développement durable et à l'intégration des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance), plusieurs objectifs spécifiques nous d'inspirent en matière d'urgence sont assignés par les pouvoirs publics à nos domaines. En recherche, les champs d'action « social » et de « gouvernance » sont plutôt faibles à l'heure des gains.

Sur le plan réglementaire, l'adoption la plus immédiate concerne le règlement technique 2020 (RT 2020) qui devrait être applicable à toutes les constructions neuves à compter de fin 2020. Cette réglementation a pour ambition d'intégrer la mise en œuvre de maisons et bâtiments à énergie positive, c'est-à-dire consommant auto-suffisants pour leur fonctionnement, voire producteurs nets d'énergie. De la même façon, le cadre plus générique de la loi de transition énergétique impose d'achèvement la rénovation de l'ensemble du parc immobilier national, en ligne avec les mêmes des bâtiments basse consommation, d'ici 2050.

Fais à ces défis, quelques bonnes pratiques sur toute la chaîne de valeur de la gestion de l'actif et durant toute la durée de détention posent les plans d'une approche véritablement responsable.

Le premier principe est de constituer une cartographie environnementale complète du parc immobilier en portefeuille, contrainte avec l'ensemble des parties prenantes des lieux en question : utilisateurs et locataires, syndic de copropriété, prestataires de maintenance.

Il s'agit par ailleurs de mener une évaluation et une gestion active des risques climatiques (inondations, tempêtes, submersion en bord de mer...) et de transition énergétique, pour s'assurer que le portefeuille de biens est en mesure d'être adéquatement adapté à d'éventuelles mutations (environnementales, sociales, réglementaires...). Ce travail doit être abordé de façon transversale au sein de la stratégie de gestion, associant les équipes d'asset management, d'acquisition et de maintenance techniques.

Il semble aussi important d'adopter une approche pragmatique dans la suite d'amélioration énergétique. Il est parfois tentant de se focaliser exclusivement sur les gains énergétiques et l'efficacité « pure » des biens réels ou récents. C'est une erreur, car cela revient à déléguer 95 % du stock existant pour lequel le rendement de l'actif immobilier n'est plus supérieur dans le domaine environnemental.

Autrement dit, il est plus efficace d'investir dans la rénovation énergétique d'immobilis des années 1980, où le marge d'amélioration est grande et les causes de déperdition relativement simples à identifier, que dans l'acquisition de « jeunes » immeubles au quasi-équilibre de leur gestion.

Concernant les dimensions « sociale » et de « gouvernance », le gestionnaire doit porter son engagement sur l'ensemble de la chaîne de valeur. Cela passe par l'initiation de chartes qui les sociétés partenaires et prestataires à respecter, en amont et en aval de l'acquisition ou construction de biens, prescription de matériaux organiques vertueux, lutte contre le travail forcé, sécurisation des ouvriers et des utilisateurs du bâtiment, pour ne citer que quelques exemples.

Sur le « versant investisseur », tout l'effort pour le gestionnaire d'actifs doit de ce côté-ci une démarche responsable avec son client investisseur, en adéquation avec le contrat des charges, les objectifs et les convictions de ce dernier. La valeur ajoutée du gestion d'actifs peut résider dans sa capacité à structurer une approche d'investissement équilibrée, notamment la dimension sociale. Le champ des possibles est large : identifier et investir dans des projets vertueux, par exemple un maître de construction de logements équitables, ou d'acquisition de biens dont l'usage final revient à des organismes de santé publique ou des associations ou services sociaux.

En somme, l'exploration (et) efficace de ces solutions diverses qui ont certains notions de professionnels de la gestion d'actifs immobiliers et d'investisseurs institutionnels sont à un stade de maturité avancé, en termes d'engagement responsable, ce qui permet de traiter par l'urgence d'un label ISR attendu cette année. Un point encourageant pour la poursuite des challenges environnementaux et sociaux des décennies à venir.

UN ENGAGEMENT ENCOURAGEANT

CARBONE 76% -100% vs. marché	EAU 80% -100% vs. marché	SANTÉ ET OCCUPANTS 32% -100% vs. marché	TRIBUTIONS FISCALES 60% -100% vs. marché
---------------------------------------	-----------------------------------	--	---

INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS

Par Fabrice Lombardo, directeur des activités immobilières, et Henri Remond, directeur ESG chez Swiss Life Asset Managers France

Agefi, Fabrice Lombardo

- Focus sur le nouveau pôle Resi&Care, Les entretiens M², Lettre n° 418, juillet/août 2019

LES ENTRETIENS M²

SWISS LIFE REIM

Focus : le nouveau pôle Resi&Care de SLAM France

Redonner ses lettres de noblesse à la notion de service et travailler les critères ESG dans toutes les dimensions croisées, tel est le fil conducteur de Valérie Marchal, Directeur du pôle Resi&Care de Swiss Life Asset Managers France. Elle explique en quoi l'évolution des Résidences Services Seniors (RSS) constitue un formidable levier économique et social.



notre stratégie s'inscrit dans le même sillon que celui de notre Groupe d'Assurances qui consiste à accompagner des personnes de vie d'autant plus longs qu'aujourd'hui la durée de vie augmente. Nous sommes animés de la même motivation puisque notre Groupe promué à travers son positionnement une vie plus longue en toute liberté de choix. Ce pôle nous permet de plus de déployer notre stratégie ESG dans l'ensemble de ses composants sur chaque type d'actif, et d'être à même de gérer les mandats de nos clients qui mettent ESG au cœur de leurs investissements.

Quels en sont les chiffres clés ?
V. Marchal : Créé avec Cedruo & Partners, le fonds immobilier Impact Investing, géré par Loïc Lonchamp, a récolté plus de 80 M€ en un trimestre. Il démarre sa deuxième levée de fonds et a occasionné la mise en service de 300 millions. Le pôle Resi&Care comprend en outre deux Oppi de résidences étudiants, Club Campus Immo 2 et Viveris Campus Immo, gérés par Pauline Opinel, qui

Focus sur le pôle Resi&Care

- Béatrice Guedj, Directeur de la Recherche et de l'Innovation de Swiss Life Asset Managers France : Impératif de la transition climat- Investissement Responsable et performances, M² = Minds and Markets, octobre 2019
- Éric Bourguignon, Directeur des activités sur titres pour compte de tiers de Swiss Life Asset Managers France, Les Échos, 5 novembre 2019, page 39

« Le contexte d'aisance monétaire est favorable aux actifs risqués »

Dans le contexte monétaire actuel, les placements vers des actifs risqués présentent un attrait certain auprès des investisseurs. Entretien avec **Éric Bourguignon**, membre du directoire de Swiss Life Asset Managers France et directeur des activités sur titres pour compte de tiers.

Comment qualifiez-vous le contexte monétaire actuel ?
 Nous constatons un contexte d'aisance monétaire sans précédent dans l'histoire au vu de la facilité du financement de l'économie par les banques et les investisseurs. Ce qui nous amène à dire que l'argent « ne coûte rien » et en effet, la facilité de financement de l'économie est un facteur clé de la croissance. Cette aisance monétaire favorise le rendement des actifs à risque et ce qui nous amène à dire que l'argent « ne coûte rien » et en effet, la facilité de financement de l'économie est un facteur clé de la croissance. Cette aisance monétaire favorise le rendement des actifs à risque et ce qui nous amène à dire que l'argent « ne coûte rien » et en effet, la facilité de financement de l'économie est un facteur clé de la croissance.

On parle beaucoup des derniers mois de données de Chine, dans un risque à privilégier ou à éviter ?
 La Chine est un marché très intéressant car elle représente un risque relatif très élevé par rapport à son poids économique. Elle est actuellement le seul pays d'Asie à avoir maintenu les taux d'intérêt à un niveau élevé malgré une croissance économique robuste. Les investisseurs doivent donc être très attentifs à l'évolution de la politique monétaire de la Chine.

Quelle est votre stratégie d'investissement sur titres pour compte de tiers ?
 Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Les risques géopolitiques actuels ont-ils un impact ?
 Les risques géopolitiques sont importants, mais nous les considérons comme des risques diversifiables. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Quelle est votre stratégie d'investissement sur titres pour compte de tiers ?
 Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Quelle est votre stratégie d'investissement sur titres pour compte de tiers ?
 Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Les Echos, Éric Bourguignon

- Frédéric Bôl, CEO et membre du Directoire de Swiss Life Asset Managers France, Les Échos, 29 novembre 2019

« Nous voulons devenir un acteur majeur de l'investissement responsable en France »

Cinq questions à **Frédéric Bôl**, président du Directoire de Swiss Life Asset Managers France

Qu'est-ce qui différencie Swiss Life AM d'autres acteurs du marché de l'investissement responsable ?
 Nous sommes un acteur majeur de l'investissement responsable en France. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Quels sont vos objectifs pour 2023 ?
 Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Quels sont vos engagements pour 2023 ?
 Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Quels sont vos engagements pour 2023 ?
 Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Quels sont vos engagements pour 2023 ?
 Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée. Nous sommes très présents sur les marchés émergents et nous avons une approche très diversifiée.

Les Echos, Frédéric Bôl

- Fabrice Lombardo, Directeur des activités immobilières de Swiss Life Asset Managers France, Les Échos, 11 décembre 2019
- [VIDEO] « Leaders Opinion Survey », épisode 10 avec Frédéric Bôl, CEO et membre du Directoire de Swiss Life Asset Managers France, août 2019



Frédéric Bôl
 Président du directoire Swiss Life AM France

Business Immo, Frédéric Bôl

Garantir éthique et gouvernance en toute transparence

Organisation de Comités dédiés au Développement durable et à l'ESG

Pour les activités immobilières France, il existe un comité Développement Durable créé en 2010 constitué d'une vingtaine de référents issus des différentes directions : Asset Management, Property Management, Gérants, Marketing, Juridique, ect.

Sa mission est de :

- Proposer des actions à mettre en place afin d'intégrer le développement durable à l'ensemble de la Société
- Promouvoir la démarche dans chacun des métiers dont ils ont la charge

Les équipes de Swiss Life Asset Managers France font également parties des comités ESG mensuels qui sont

organisés chaque mois avec toutes les entités du Groupe (Swiss Life Asset Managers, Mayfair, Swiss Life Suisse, Beos, Corpus Sireo) :

- le Real Estate ESG Committee animé par Alexander Fluck (Head ESG Real Estate)
- le TPAM ESG Committee animé par José-Antonio Blanco (Directeur des investissements pour compte de tiers)

Enfin, les ambassadeurs ESG, partagent leurs compétences ESG et diffusent les bonnes pratiques ESG auprès de leurs collègues dans l'objectif de créer une communauté ESG de savoir-faire et de progrès.

Bonnes pratiques dans les affaires

Swiss Life Asset Managers France a une responsabilité légale, morale et sociale envers ses clients, ses partenaires et la société en matière de lutte contre la criminalité financière, notamment s'agissant de la lutte contre la corruption, l'évasion fiscale et le blanchiment des capitaux ou toute autre pratique professionnelle illicite ou contraire à l'éthique.

Cela implique donc de respecter les réglementations qui lui sont applicables et de se doter de règles et d'outils internes adéquats. La Société a mis en place un dispositif de conformité et de gestion des risques indépendant pour garantir nos engagements envers ses clients.

5	11
collaborateurs dédiés à la conformité et au contrôle interne	collaborateurs dédiés aux risques


La Direction des Risques et la Conformité de Swiss Life Asset Managers France sont totalement indépendantes des équipes de gestion de portefeuille et sont placées sous la responsabilité directe d'un membre du Directoire, différent de celui auquel sont rattachées les activités de gestion de portefeuilles, commerciales et marketing.

Le contrôle interne et la gestion des risques, y compris la gestion du risque de non-conformité, font donc partie intégrante de toutes les étapes du cycle de vie du processus de gestion de la Société et des fonds.

Plusieurs Comités sont organisés très régulièrement :

- Le Comité Risque mensuel : lors de ce comité sont présentées les analyses effectuées par l'équipe des risques ainsi que les éventuelles situations considérées comme risquées (dépassement de limite interne, expositions sur des émetteurs particuliers, prise de risque significative)
- Le Comité Produit rassemble les membres du Directoire, les responsables de la gestion de fonds et de la structuration juridique, des équipes de développement commercial, de la gestion des risques et le RCCI. Il intègre une partie plus spécialement axée sur l'analyse des risques liés à la structuration des fonds et veille à identifier, dès le stade de l'élaboration du produit et avant toute commercialisation, les besoins, caractéristiques et objectifs des clients finaux
- Le Comité d'engagement vise à instruire les dossiers d'investissement, valider les projets d'investissement et à assurer la décision achat ou cession d'un actif. Il rassemble notamment les gérants, la compliance, les risques, les équipes d'acquisitions et le juridique
- Le Comité d'Audit (émanation du Conseil de Surveillance) qui vise à contrôler le respect des procédures de contrôle interne, se tient au moins tous les six mois
- La réunion annuelle avec la Direction afin de rendre compte des travaux réalisés et des conclusions du PACI (Plan Annuel de Contrôle Interne) de l'exercice écoulé

3 sessions de formation dispensées aux nouveaux collaborateurs sur le dispositif de Conformité et de Contrôle Interne (Déontologie, LCB-FT, procédures internes...)

L'une des conditions essentielles d'une gestion efficace de nos activités est la confiance de nos clients et de nos collaborateurs concernant le traitement apporté aux données personnelles. L'évolution de l'environnement réglementaire (RGPD - Règlement Général sur la Protection des Données entré en vigueur le 25 mai 2018) ainsi que la digitalisation croissante des processus conduisent la Société à mettre en place des mesures fortes pour garantir la confidentialité des données. En mettant en place des mesures techniques et organisationnelles, la Société vise à protéger les données personnelles de ses clients et collaborateurs contre tout accès illicite ou non autorisé et contre la divulgation ou la perte d'information. Une information relative à la protection des données personnelles est disponible en accès libre sur le site internet de Swiss Life Asset Managers, dans la rubrique « Données personnelles » www.swisslife-am.com  [Aller sur la page web](http://www.swisslife-am.com)

Éthique et Conformité**3**

Comités Conformité

0

réclamation

99%

de salariés formés aux procédures de lutte contre le blanchiment (LCB-FT)

Politique de vote**0**

action d'engagement avec les sociétés investies en amont des AG

46AG votées¹**Gestion des risques et conformité****0**

amende/infraction relevée par les autorités de tutelles

¹ <https://fr.swisslife-am.com/informations-reglementaires>

Transparence avec nos investisseurs

Nous communiquons de façon transparente sur nos actifs et nos stratégies de gestion et nous nous adaptons au maximum aux demandes de nos clients afin de leur fournir les documents répondant à leurs besoins tels que par exemple :

- Fiche reporting des fonds
- Inventaire détaillé des portefeuilles
- Reporting au format Ampère
- Reporting extra-financier MSCI
- Reporting carbone EthiFinance

Nous réalisons également des reportings carbone pour 8 fonds mobiliers et nous avons mis en place une cartographie des risques Climat pour 2 fonds immobiliers (avec l'objectif de le mettre en place pour tous nos fonds immobiliers).

Les documents cités ci-dessus sont accessibles *via* un accès sécurisé sur notre site web et sur demande.

Afin d'être transparent avec nos clients et partenaires, nous sommes membres des PRI, du GRESB et de l'OID.

Cela nous permet de rendre compte de nos activités et de nos progrès dans notre démarche ESG, et de comparer nos résultats avec nos pairs.



Signatory of:



Transparence avec nos fournisseurs

Swiss Life Asset Managers France s'est engagé dans une démarche systématique d'optimisation de la qualité environnementale de ses travaux de rénovation et d'aménagement immobilier par la mise en place d'une *charte environnementale travaux et chantiers verts* à destination des prestataires.

Cette charte représente un référentiel pour nos prestataires. Les sociétés partenaires et les prestataires s'engagent à proscrire des matériaux organiques volatils, lutter contre le

travail informel, sécuriser les ouvriers et utilisateurs du bâtiment, pour ne citer que quelques actions. Par exemple, une analyse de cycle de vie pour les matériaux employés est réalisée pour choisir le matériau le moins impactant en énergie grise.

Tous les fournisseurs qui interviennent pour Swiss Life Asset Managers France doivent signer et adhérer à notre *Charte de Bonne Conduite Prestataires*. À défaut, ils ne sont pas référencés et ne peuvent travailler avec notre Société.



Swiss Life Asset Managers France

Siège social

Tour La Marseillaise

2 bis, boulevard Euroméditerranée

CS 50575

13236 Marseille cedex 02

Tel : +33 (0)4 91 16 60 10

153, rue Saint Honoré

75001 Paris

Tél : (0)1 40 15 16 07

<https://fr.swisslife-am.com/>

contact-france@swisslife-am.com